

Morning Brief

Daily | Mei. 26, 2023

Today's Outlook:

US President Joe Biden & pejabat kubu Republikan McCarthy telah bertemu Kamis kemarin dan hampir mencapai kata sepakat untuk menaikan pagu utang AS demi menghindari gagal bayar secepatnya saat jatuh tempo 1Juni nanti, di mana pemerintah AS hanya tinggal tersisa USD 70milyar dana operasional untuk membayar tagihan2nya. Ancaman gagal bayar ini bisa membuat rating kredit AS mendapat downgrade dari lembaga pemeringkat seperti Fitch. Dari laporan makroekonomi, AS merevisi pertumbuhan ekonomi 1Q23 menjadi 1.3% (dari forecast 1.1%) namun memang melemah dari kuartal sebelumnya di 2.6% ; serta melaporkan klaim pengangguran naik menjadi 229ribu dari minggu sebelumnya 225ribu, namun masih di bawah perkiraan 250ribu. Kedua pembacaan tsb menandakan ekonomi AS masih kuat dan memupuskan harapan akan adanya pengereman laju kenaikan suku bunga bulan depan. Pelaku pasar mulai memperhitungkan 50% kemungkinan adanya kenaikan suku bunga lanjutan pada FOMC Meeting 13-14Juni (dari 28% probabilitas sebelumnya), seperti dilansir Fed Rate Monitor Tool. Akibat ketidakpastian pasar, yield US Treasury tenor 2tahun menyentuh titik tertinggi sejak Maret lalu.

Dari benua Eropa, Jerman mengumumkan GDP 1Q23 turun ke tingkat -0.2% yoy (jauh di bawah ekspektasi dan kuartal sebelumnya yang masih di wilayah positif , masing-masing 0.2% dan 0.3%) . Sedangkan hari ini akan dinantikan angka Retail Sales (Apr.) dari Inggris serta beberapa data ekonomi penting dari AS seperti Core Durable Goods Orders (Apr.) , Core PCE Price Index (Apr.), Personal Spending, Michigan Consumer Expentations & Sentiment (May).

Bank Indonesia memutuskan untuk menjaga BI7DRR tetap di tingkat 5.75%, serta kembali mengutarakan optimisme proyeksi GDP pada rentang 4.5-5.3% didukung oleh pertumbuhan ekonomi yang lebih agresif pada semester dua tahun ini.

Corporate News

Kemenkeu Incar Rp150 T dari Penerbitan SBN Ritel Tahun Ini Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Keuangan) menaikkan target penerbitan Surat Berharga Negara (SBN) Ritel sebesar IDR 150 triliun pada tahun ini. Kenaikan penerbitan SBN ritel itu dilakukan melalui seri Obligasi Negara Ritel (ORI), Sukuk Negara Ritel (SR), Savings Bond Ritel (SBR), dan Sukuk Tabungan (ST), dan Cash Waqf Linked Sukuk (CWLS). Direktur Surat Utang Negara (SUN) DJPPR Kemenkeu Deni Ridwan mengatakan kenaikan penerbitan tersebut dilakukan sesuai arahan Menkeu Sri Mulyani. Ia menyebut Sri Mulyani ingin memberikan kesempatan pada investor untuk berinvestasi pada SBN ritel. Hal ini tak lepas dari permintaan tahun lalu yang meningkat. Ia menuturkan capaian penerbitan SBN ritel terus meningkat pada 2020, 2021 dan 2022 masing-masing sebesar IDR 76 triliun, IDR 97 triliun, dan IDR 107 triliun. (CNN Indonesia)

Domestic Issue

KB Finansia (KreditPlus) Tawarkan Obligasi Rp 1 T Perusahaan pembiayaan PT KB Finansia Multi Finance alias KreditPlus juga tengah memulai penawaran obligasinya. KB Finansia alias KreditPlus saat ini tengah menggelar penawaran awal atas Obligasi II KB Finansia Multi Finance Tahun 2023. Jumlah pokoknya maksimal sebesar IDR 1 triliun. Dana hasil penawaran obligasi akan KB Finansia gunakan untuk melunasi pokok utang Obligasi I KB Finansia Multi Finance Tahun 2022 Seri A sebesar IDR 686,39 miliar. Obligasi yang dirilis pada pertengahan tahun lalu itu akan jatuh tempo pada 2 Agustus mendatang. Sementara sisanya akan KB Finansia gunakan untuk modal kerja perusahaan berupa pembiayaan konsumen. (Kontan)

Recommendation

US10YT terlihat cukup stabil on the way menuju TARGET yield di sekitar level 3.884% / 3.97-4.0%. ADVISE : Buy, or Average Up accordingly.

ID10YT belum sukses break out Resistance upper channel (Downtrend), dan malah Kembali terbenam di bawah Resistance MA10 & MA20 (menjadikan range yield 6.417-6.451% sebagai Resistance terdekat saat ini). Jika yield ID10YT perlu pullback lebih jauh maka level previous Low yield 6.35% akan dipakai sebagai Support lagi. ADVISE : Hold ; Wait & See.

PRICE OF BENCHMARK SERIES

FRO090	: 97.40 (5.88%)
FRO091	: 99.59 (6.43%)
FRO093	: 98.37 (6.55%)
FRO092	: 103.34 (6.81%)
FRO086	: 99.36 (5.74%)
FRO087	: 100.59 (6.40%)
FRO083	: 106.81 (6.81%)
FRO088	: 98.85 (6.38%)

CDS of Indonesia Bonds

CDS 2yr	: +0.15% to 39.45
CDS 5yr	: +2.44% to 92.38
CDS 10yr	: +0.03% to 153.98

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	0.01%
USDIDR	14,950	0.30%
KRWIDR	11.28	-0.30%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,764.65	(35.27)	-0.11%
S&P 500	4,151.28	36.04	0.88%
FTSE 100	7,570.87	(56.23)	-0.74%
DAX	15,793.80	(48.33)	-0.31%
Nikkei	30,801.13	118.45	0.39%
Hang Seng	18,746.92	(369.01)	-1.93%
Shanghai	3,201.26	(3.49)	-0.11%
Kospi	2,554.69	(12.76)	-0.50%
EIDO	23.66	(0.04)	-0.17%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,941.4	(15.8)	-0.80%
Crude Oil (\$/bbl)	71.83	(2.51)	-3.38%
Coal (\$/ton)	160.00	(0.25)	-0.16%
Nickel LME (\$/MT)	21,228	496.0	2.39%
Tin LME (\$/MT)	24,607	642.0	2.68%
CPO (MYR/Ton)	3,493	86.0	2.52%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.03%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	144.20	145.20	Current Acc (USD bn)	3.00	4.54
Trd Balance (USD bn)	3.94	2.91	Govt. Spending Yoy	3.99%	-4.77%
Exports Yoy	-29.40%	-11.33%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-22.32%	-6.26%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.33%	4.97%	Cons. Confidence*	126.10	123.30

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	KR	07:00	Exports 20 Days YoY	May	-16.1%	—	-11.8%
22– May.	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Mar	-3.9%	0.4%	-4.5%
Tuesday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	May P	48.5	50.0	50.2
23– May.	US	21:00	New Home Sales	Apr	683K	665K	683K
	ID	10:00	BoP Current Account Balance	1Q	\$3,000Mn	\$2,500Mn	\$4,300Mn
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 19	-4.6%	—	-5.7%
24– May.	GE	15:00	IFO Business Climate	May	91.7	93.0	93.6
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 20	229K	—	242K
25– May.	US	19:30	Continuing Claims	May 13	1,794K	—	1,799K
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q S	1.3%	1.1%	1.1%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May 24	5.75%	5.75%	5.75%
Friday	US	19:30	Personal Income	Apr	—	0.4%	0.3%
26– May.	US	19:30	Personal Spending	Apr	—	0.4%	0.0%
	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr P	—	-1.0%	3.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Apr P	—	57.7	57.7

Source: Bloomberg, NHKSI Research

United States 10 Years Treasury



Indonesia 10 Years Treasury



Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardol.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

JAKARTA (HEADQUARTER):

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53

Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 5088 9102

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15311

Indonesia

Telp : +62 21 509 20230

Branch Office Medan :

Jl. Asia No. 548 S

Medan – Sumatera Utara 20214

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 860 22122

Branch Office Bandengan (Jakarta Utara):

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Branch Office Kamal Muara (Jakarta Utara):

Rukan Exclusive Mediterania

Blok F No.2

Jakarta Utara 14470

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 1330

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 360 4650

Branch Office Denpasar:

Jl. Cok Agung Tresna

Ruko Griya Alamanda No. 9

Renon Denpasar, Bali 80226

Indonesia

Telp : +62 361 209 4230

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta